



LĄDOWE FARMY WIATROWE



GAZ I CZYSTE PALIWA



DYSTRYBUCJA



OBROT I SPRZEDAŻ

GK POLENERGIA

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 r.

Marzec 2021

Agenda:

- | | | |
|-----------|--------------------------------------------------------|-----------|
| 01 | Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2020 roku | 3 |
| 02 | Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych | 9 |
| 03 | Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku | 13 |
| 04 | Status realizacji strategii Grupy | 29 |

01

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2020 roku

Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (1/4)

Fakt



Efekt / Komentarz

- ▶ Stabilna działalność operacyjna Grupy
 - ▶ EBITDA Grupy za 12 miesięcy 2020 r. wyniosła 256,8 mln PLN.
 - ▶ Jakość aktywów Grupy oraz podjęte decyzje o zabezpieczeniu cen sprzedaży w aktywach wytwórczych spowodowały, że pandemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.
 - ▶ Wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w 2020 r. w segmencie Łądowych farm wiatrowych pozwoliły osiągnąć wyższy o 19% wynik EBITDA w porównaniu z wynikiem za 2019 r.
 - ▶ Segment dystrybucji najbardziej narażony na bezpośredni wpływ skutków pandemii COVID - 19 wykazuje stabilne wyniki. Rosnąca marża na dystrybucji energii elektrycznej kompensuje efekt spadku wolumenu sprzedaży o 10% względem analogicznego okresu roku ubiegłego.
 - ▶ Skuteczne działania optymalizujące poziomy zabezpieczenia długo i średnioterminowego, działania optymalizacji handlowej na rynku bieżącym oraz konsekwentna realizacja strategii pozwoliły uzyskać wyższy o 49% wynik EBITDA w segmencie Obrotu i sprzedaży w porównaniu z wynikiem za 2019 r.

- ▶ Przyjęcie i konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (1/2)
 - ▶ Ogłoszenie Strategii Grupy w maju, w środku pierwszej fali epidemii i natychmiastowe przystąpienie do jej konsekwentnej realizacji.
 - ▶ Pozyskanie finansowania na łączną kwotę ponad 1,1mld PLN i rozpoczęcie budowy portfela 3 projektów farm wiatrowych.
 - Szymankowo: w związku z uzyskaniem wsparcia aukcyjnego dla projektu podpisano aneks zwiększający limit kredytu inwestycyjnego do 171m PLN oraz kredyt VAT 27m PLN.
 - Dębask: podpisanie umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę 480m PLN oraz kredytu VAT 73m PLN.
 - Kostomłoty: zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego na łączną kwotę 125m PLN oraz kredytu VAT 25m PLN.
 - Pożyczka Mansa na kwotę 233m PLN – zabezpieczająca część wkładu własnego.
 - ▶ Projekt farmy wiatrowej Piekło (o łącznej mocy 13 MW) oraz projekty farm fotowoltaicznych: Sulechów II i Sulechów III (o łącznej mocy 22 MW), Buk I (o łącznej mocy 7 MW) wygrały aukcje OZE przeprowadzone w listopadzie/grudniu 2020r.

Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (2/4)

Fakt



Efekt / Komentarz

- ▶ Przyjęcie i konsekwentna realizacja Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024 (2/2)
- ▶ Zabezpieczenie przychodów z rynku mocy w aukcji na dostawę w 2025 r. Aukcja główna zakończyła się z ceną zamknięcia 172,85 PLN/kW/rok. Łączna wielkość obowiązku mocowego dla ENS wynosi 111 MW.
- ▶ W segmencie OZE trwa budowa portfela farm wiatrowych o łącznej mocy 186 MW. Kolejne projekty OZE są w przygotowaniu.
- ▶ W dniu 29 stycznia 2020 r. została podpisana umowa przyłączeniowa dla Morskiej Farmy Wiatrowej I. Zgodnie w umową całkowita moc osiągalna dla projektu została ustalona na poziomie 1560 MW.
- ▶ Polenergia Dystrybucja uzyskała kredyt bankowy w kwocie 75,3 mln złotych na podstawie umowy zmieniającej, do umowy kredytu z dnia 21 listopada 2018 r. zawartej przez Spółkę z bankiem ING w dniu 15 stycznia 2021 r. Finansowanie pozwoli na realizację IV planu inwestycyjnego.
- ▶ Kontynuacja wdrażania nowej strategii w obszarze agregacji OZE i sprzedaży energii dla klientów strategicznych w segmencie Obrotu i sprzedaży.
- ▶ Zawarcie listu intencyjnego o współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych z Siemens Gas and Power, Siemens Energy i Polenergia International.
- ▶ Optymalizacja posiadanych aktywów
- ▶ Zwiększenie poziomu zabezpieczenia przed ryzykiem wzrostu stopy procentowej z 25% do 73% wartości łącznego zadłużenia na koniec 2020 r.
- ▶ Przeprowadzenie refinansowania projektów farm wiatrowych Dipol i Krzęcin oraz nakładów na budowę projektu PV Sulechów I. Zawarcie umów kredytów terminowych w łącznej kwocie do 31,8m (Dipol i Krzęcin) oraz wypłata 15,2m PLN (Sulechów I).
- ▶ Zrealizowanie wypłaty z projektów do Centrali w kwocie 73m PLN.
- ▶ Przeprowadzenie zakładanych dezinvestycji z projektów Biomasa Wschód oraz Wińsko z łącznym przychodem PLN 1,8m PLN.

Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (3/4)

Fakt



Efekt / Komentarz

- ▶ Sprzyjające otoczenie regulacyjne
- ▶ Wejście w życie ustawy o wsparciu morskiej energetyki wiatrowej. Przyjęcie ustawy o offshore oznacza zielone światło dla rozwoju we współpracy z Equinorem trzech projektów farm wiatrowych na Bałtyku o łącznej mocy 3 GW.
- ▶ Rząd przyjął Politykę Energetyczną Państwa do 2040 r. Ministerstwo Klimatu poinformowało, że w 2040 r. ponad połowę mocy zainstalowanych będą stanowić źródła zeroemisyjne. Szczególną rolę ma odegrać w tym procesie według rządu wdrożenie do polskiego systemu elektroenergetycznego morskiej energetyki wiatrowej.
- ▶ Zakończono konsultacje międzyresortowe projektu Polskiej Strategii Wodorowej do roku 2030 z perspektywą do roku 2040. Podstawowym celem strategii wodorowej będzie rozwój polskiej gałęzi gospodarki wodorowej, a cele szczegółowe obejmą wsparcie rozwoju wykorzystania wodoru w trzech priorytetowych obszarach: energetyce, transporcie i przemyśle. Deklaracje rządu w pełni wpisują się w uchwaloną Strategię Grupy.
- ▶ Przeprowadzone aukcje OZE, określone wolumeny aukcyjne na 2021 r. oraz zapowiedź wydłużenia systemu aukcyjnego do 2027 r.
- ▶ Ustawa odległościowa: Przedstawiciele rządu zapowiadają liberalizację zasady 10H.

Podsumowanie 2020 r.: najważniejsze wydarzenia (4/4)

Fakt



- ▶ Zmienność rynkowych cen energii elektrycznej i zielonych certyfikatów
 - Kontrakt forward na dostawę energii elektrycznej w 2022 r. był wyceniany 31 grudnia 2020 r. o 0,9 zł/MWh wyżej oraz 19 marca 2021 r. o 43,8 zł/MWh wyżej niż na początku 2020 r.
 - Ceny zielonych certyfikatów w tym samym okresie spadły o 3,3 zł/MWh (na koniec 2020r.) oraz wzrosły o 5,1 zł/MWh (na 19 marca 2021r) w porównaniu z początkiem roku 2020.

Efekt / Komentarz



- ▶ Grupa skutecznie ogranicza ekspozycję na ryzyko potencjalnego spadku cen dzięki sukcesywnemu zabezpieczeniu cen energii i zielonych certyfikatów na rynkach terminowych.
- ▶ Ceny zielonych certyfikatów zostały w pełni zabezpieczone dla oczekiwanego wolumenu produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych w latach 2020, 2021 oraz 2022.
- ▶ Dla produkcji przeważającej części portfela odnawialnych aktywów wytwórczych cena sprzedaży energii elektrycznej w latach 2020, 2021 oraz 2022 została zabezpieczona na rynku terminowym.
- ▶ Rozpoczęto także zabezpieczanie cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów dla farm wiatrowych na 2023 r.
- ▶ Zgodnie z Umową SLA pomiędzy ENS a Polenergią Obrót, zabezpieczono optymalną pozycję handlową ENS na 2021 r. (ceny energii elektrycznej, gazu i CO2) oraz części wolumenów dla pozycji handlowej określonej dla 2022 r.

Fakt



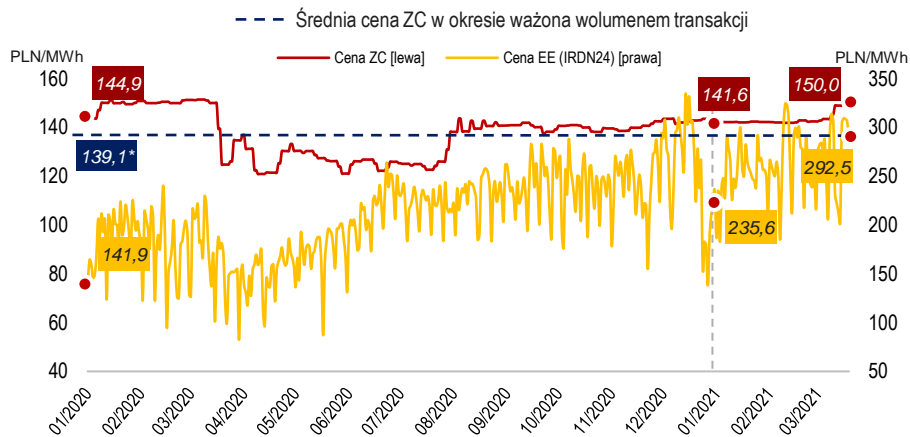
- ▶ Dystrybucja – niższy wolumen sprzedaży

Efekt / Komentarz

- ▶ Wolumen dystrybucyjny w 2020 roku niższy o 10% - spadek zapotrzebowania na energię głównie w galeriach handlowych oraz strefach przemysłowych.

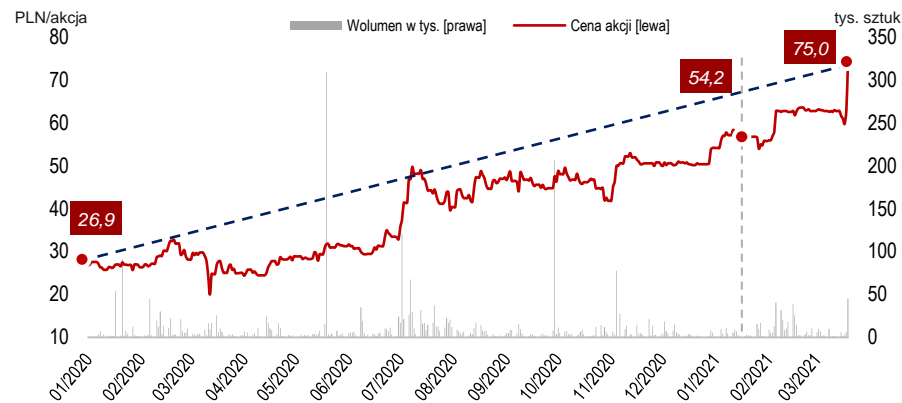
Kluczowe indeksy i ceny rynkowe

1 Ceny zielonych certyfikatów i energii elektrycznej

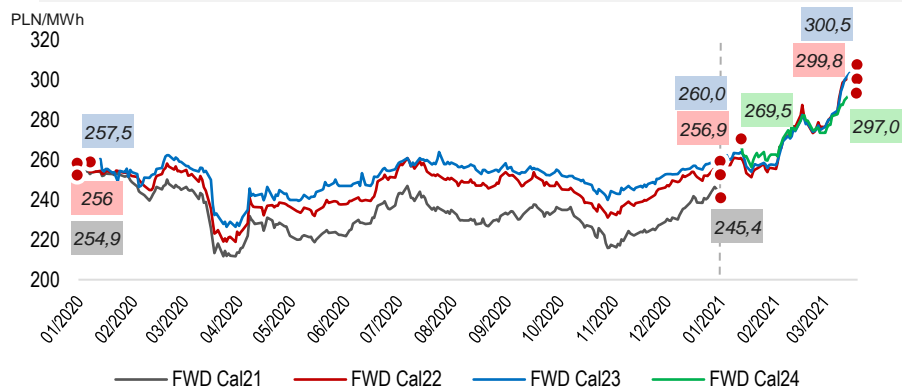


*Średnia cena ZC ważona wolumenem transakcji w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła: 134,2 PLN/MWh

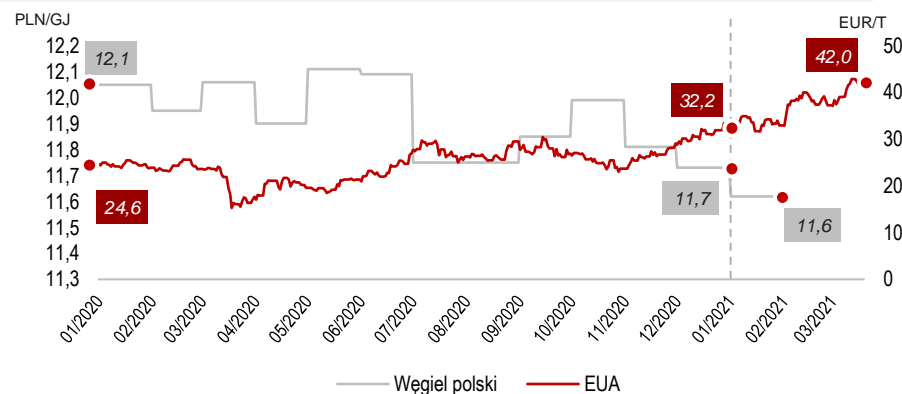
2 Notowania cen akcji Polenergia S.A.



3 Ceny terminowe energii elektrycznej



4 Notowania cen węgla na polskim rynku i praw do emisji CO₂



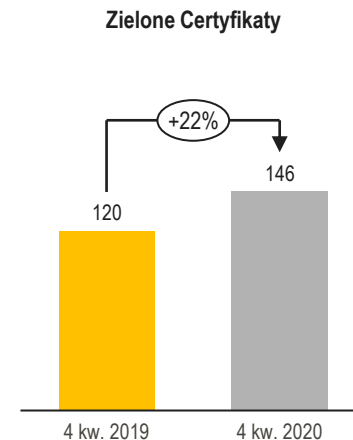
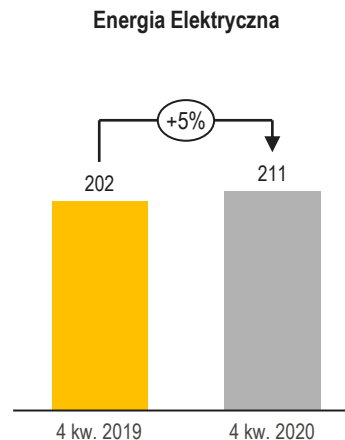
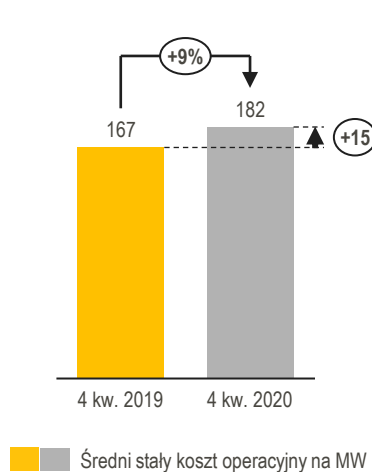
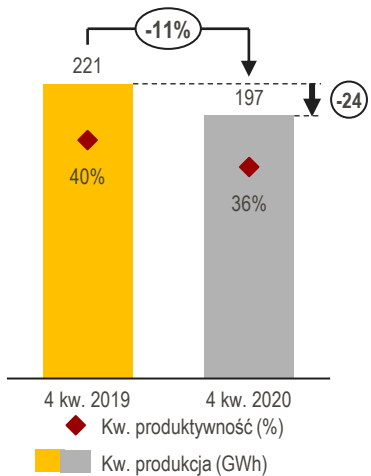
02

Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych

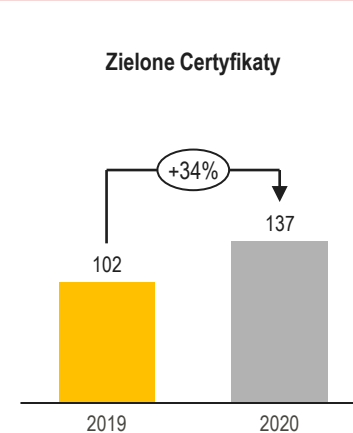
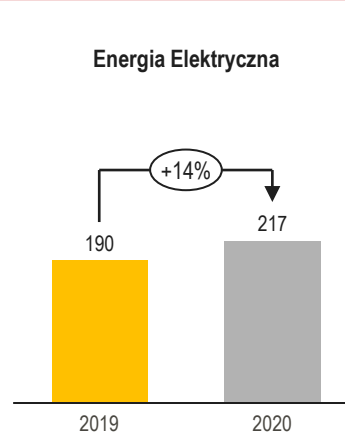
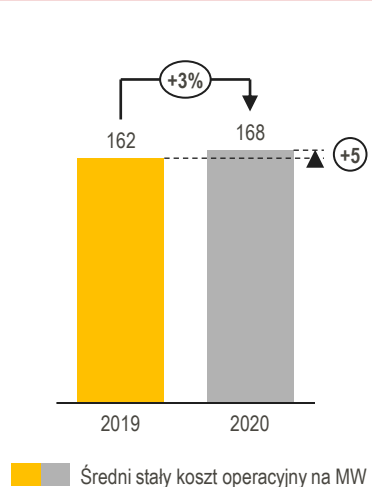
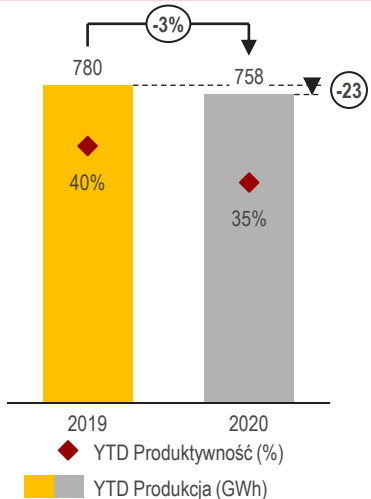
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

- 1** Produkcja lądowych farm wiatrowych (brutto) i LF %
- 2** Średni stały koszt operacyjny na MW w lądowych farmach wiatrowych [tys.PLN/MW/ rok]
- 3** Średnie przychody na MWh (po kosztach bilansowania i profilu) na poziomie Grupy [PLN/MWh]

Dane kwartalne

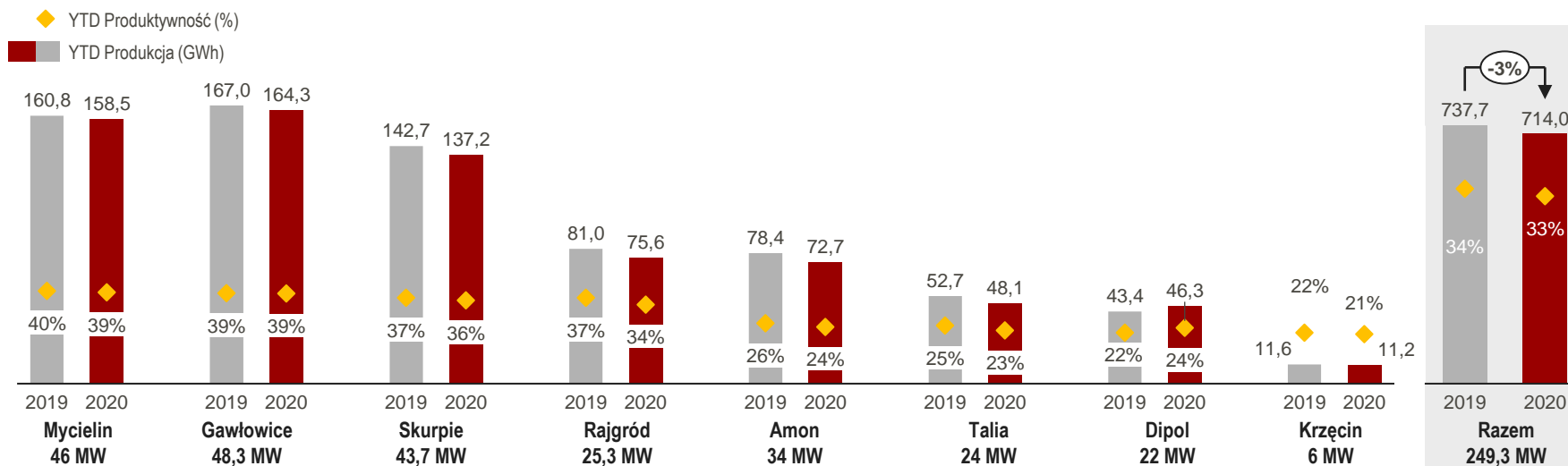


Dane narastające

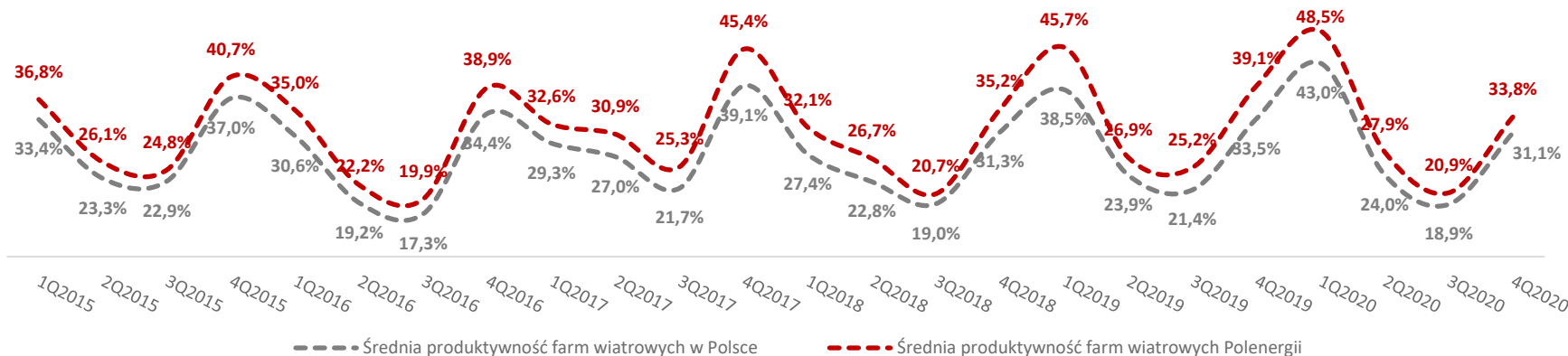


Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Lądowe farmy wiatrowe

Produkcja (netto), narastająco



Produktywność netto farm Polenergii powyżej średniej*



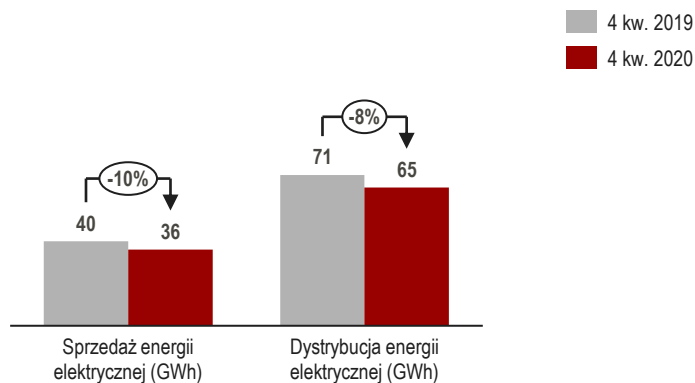
* Porównanie na bazie produktywności netto (po zużyciu własnym i stratach) z uwagi na dostępność danych dot. sektora.

ZASTOSOWANIE NOWOCZESNYCH TECHNOLOGII, BARDZO DOBRA LOKALIZACJA PROJEKTÓW ORAZ DOŚWIADCZONY ZESPÓŁ TECHNICZNY UMOŻLIWIAJĄ STAŁE OSIĄGANIE WYŻSZYCH POZIOMÓW PRODUKCJI OD ŚREDNIEJ RYNKOWEJ.

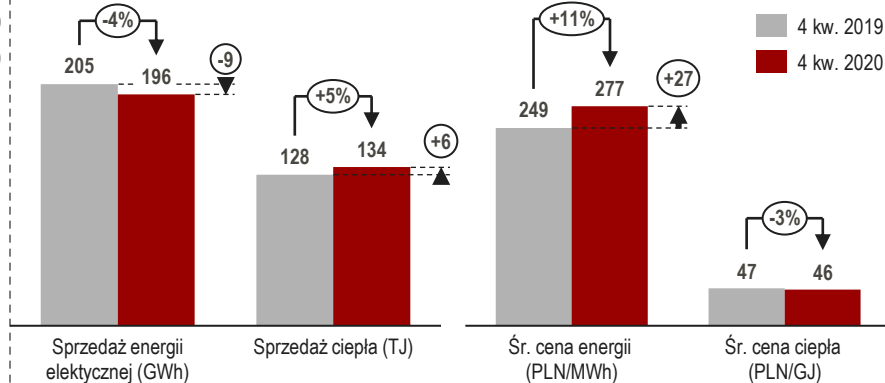
Podsumowanie kluczowych parametrów operacyjnych – Gaz i czyste paliwa oraz Dystrybucja

4 Dystrybucja – sprzedaż [GWh]

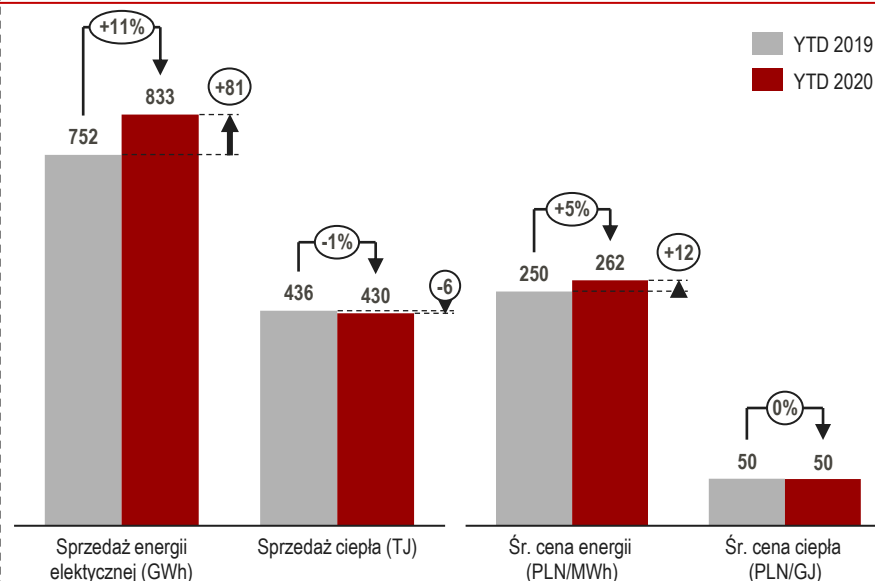
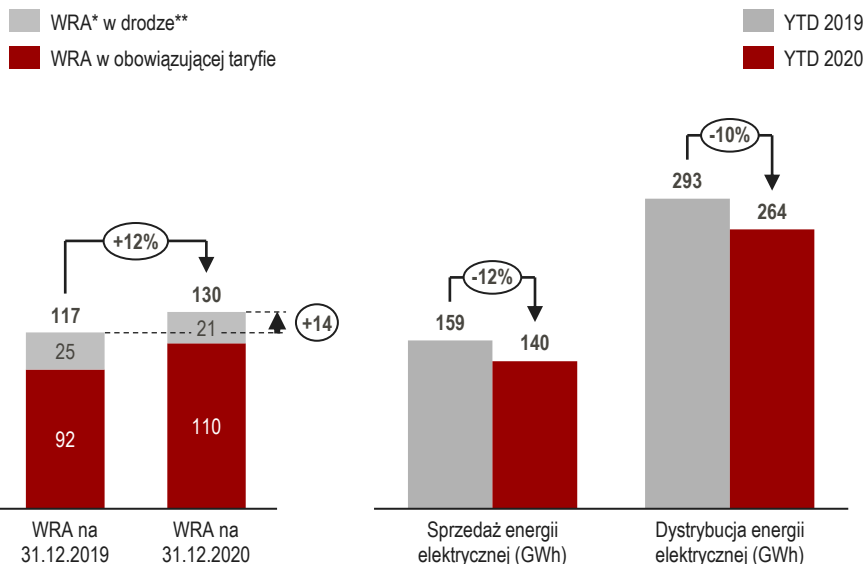
Dane kwartalne



5 Gaz i czyste paliwa – sprzedaż [GWh] i średnie ceny [PLN/MWh]



Dane narastające



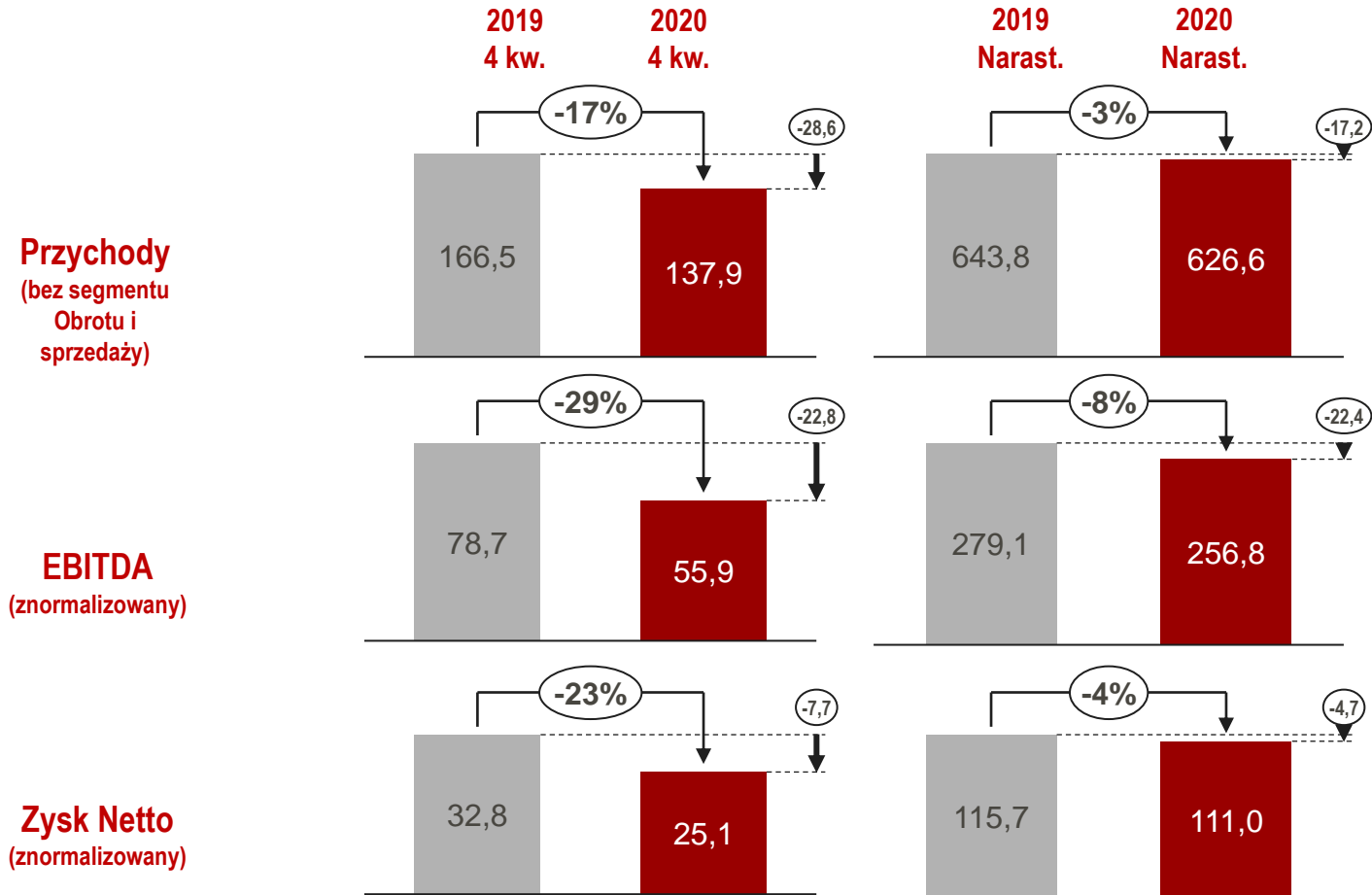
* wartość regulacyjna aktywów – pojęcie wyjaśnione w słowniku

** pojęcie wyjaśnione w słowniku

03

Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku

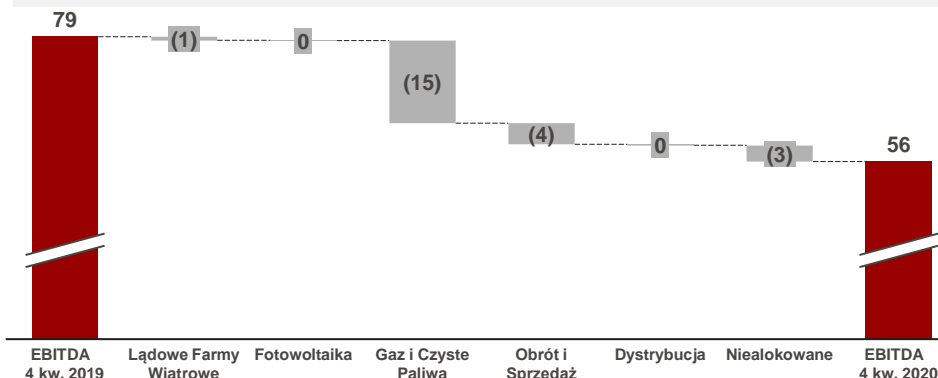
Wyniki finansowe za 4 kwartał 2020 roku



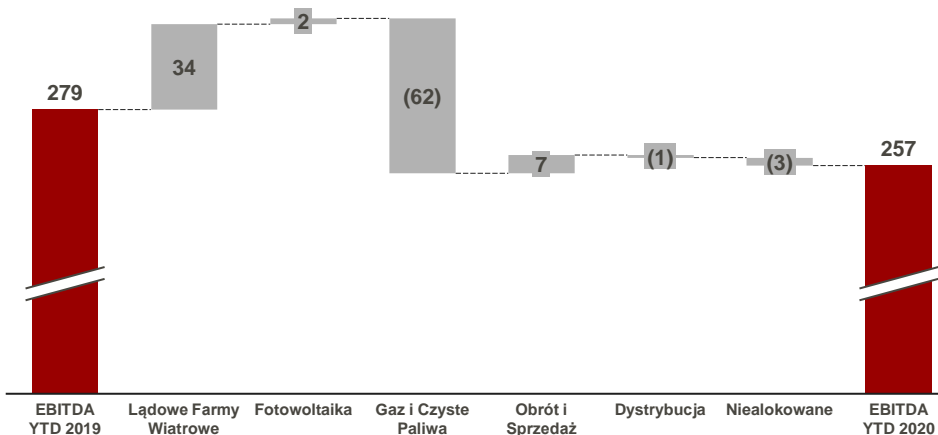
NIŻSZY WYNIK W 4 KWARTALE 2020 ROKU Z POWODU BRAKU PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW GAZU ORAZ NIŻSZYCH PRZYCHODÓW Z REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH W SEGMENTCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW.

EBITDA według segmentów operacyjnych*

4 kwartał



Narastająco



Komentarze

Lądowe farmy wiatrowe: Narastająco: wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów skompensowane częściowo poprzez niższy wolumen produkcji oraz wyższe koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych. **4 kwartał:** niższy wolumen produkcji oraz wyższe koszty działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych skompensowane częściowo poprzez wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów.

Fotowoltaika: 4 kwartał: wynik niższy niż w 3 kwartale z uwagi na niższe nasłonecznienie (najniższe nasłonecznienie w ciągu roku miało miejsce w czwartym kwartale).

Gaz i czyste paliwa: Narastająco: Spadek wyniku jest konsekwencją niższych przychodów z rekompensaty kosztów gazu (zakończenie długoterminowej umowy na zakup gazu) oraz niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensaty kosztów osieroconych w maju 2020 r.).

Obrót i sprzedaż: Narastająco: wzrost wyniku na sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej przez segment farm wiatrowych, wyższy wynik na działaniach optymalizujących pracę aktywów wytwórczych Grupy oraz efekty wdrażania nowej strategii w obszarze obrotu i sprzedaży. Czynniki zostały częściowo skompensowane niższym wynikiem na portfelu handlowym i wyższymi kosztami operacyjnymi oraz kosztami prowizji. **4 kwartał:** spadek wyniku na handlu energią i zielonymi certyfikatami (odpowiednio wyższe ceny na rynku SPOT i niższa wietrzność) oraz ustabilizowanie poziomu marży.

Dystrybucja: Narastająco: Spadek wyniku jest głównie konsekwencją zdarzenia jednorazowego w 3 kwartale 2019 r. (rozwiązania rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym) częściowo skompensowanego przez wyższą marżę na sprzedaży energii elektrycznej. Jednocześnie, narastająco w segmencie dystrybucji odnotowano niższy o 10% wolumen dystrybucyjny względem roku ubiegłego wskutek spadku zapotrzebowania na energię w zakładach produkcyjnych oraz galeriach handlowych głównie w związku z epidemią COVID-19. **4 kwartał:** spadek wyniku na skutek niższej marży na dystrybucji energii (głównie wpływ niższego o 8% wolumenu w związku z epidemią COVID-19) częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

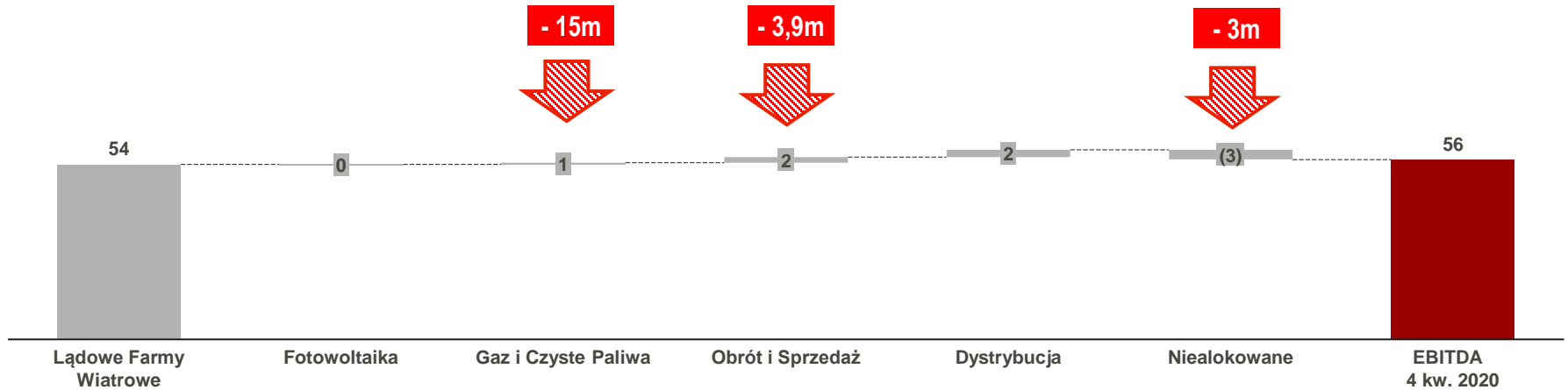
Niealokowane: Spadek wyniku rocznego EBITDA jest głównie konsekwencją wyższych kosztów operacyjnych Centrali, zaniechania działalności biomasowej oraz likwidacji spółki Energopep. Niższy wynik EBITDA w 4 kwartale wynika głównie z zaniechania działalności biomasowej.

* W związku z zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą Strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024, Grupa wydzieliła nowe segmenty operacyjne.

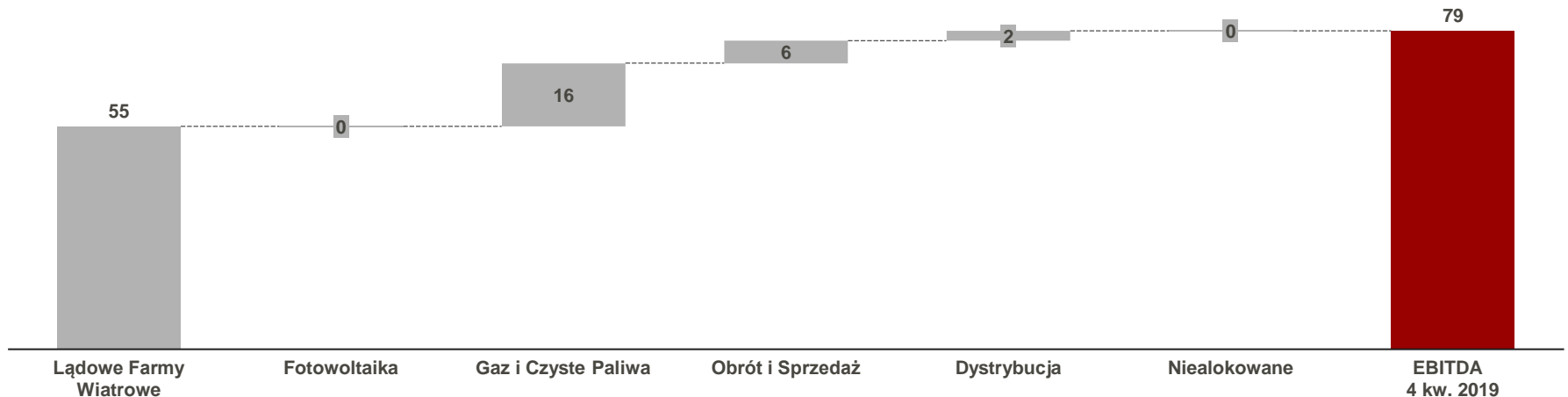
NIŻSZY WYNIK W SEGMCIE GAZU I CZYSTYCH PALIW ORAZ NIEALOKOWANE SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO POPRAWĄ WYNIKU SEGMENTU LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ FOTOWOLTAIKI.

Struktura wyniku EBITDA – 4 kwartał 2020 r. w porównaniu do 4 kwartału 2019 r.

2020

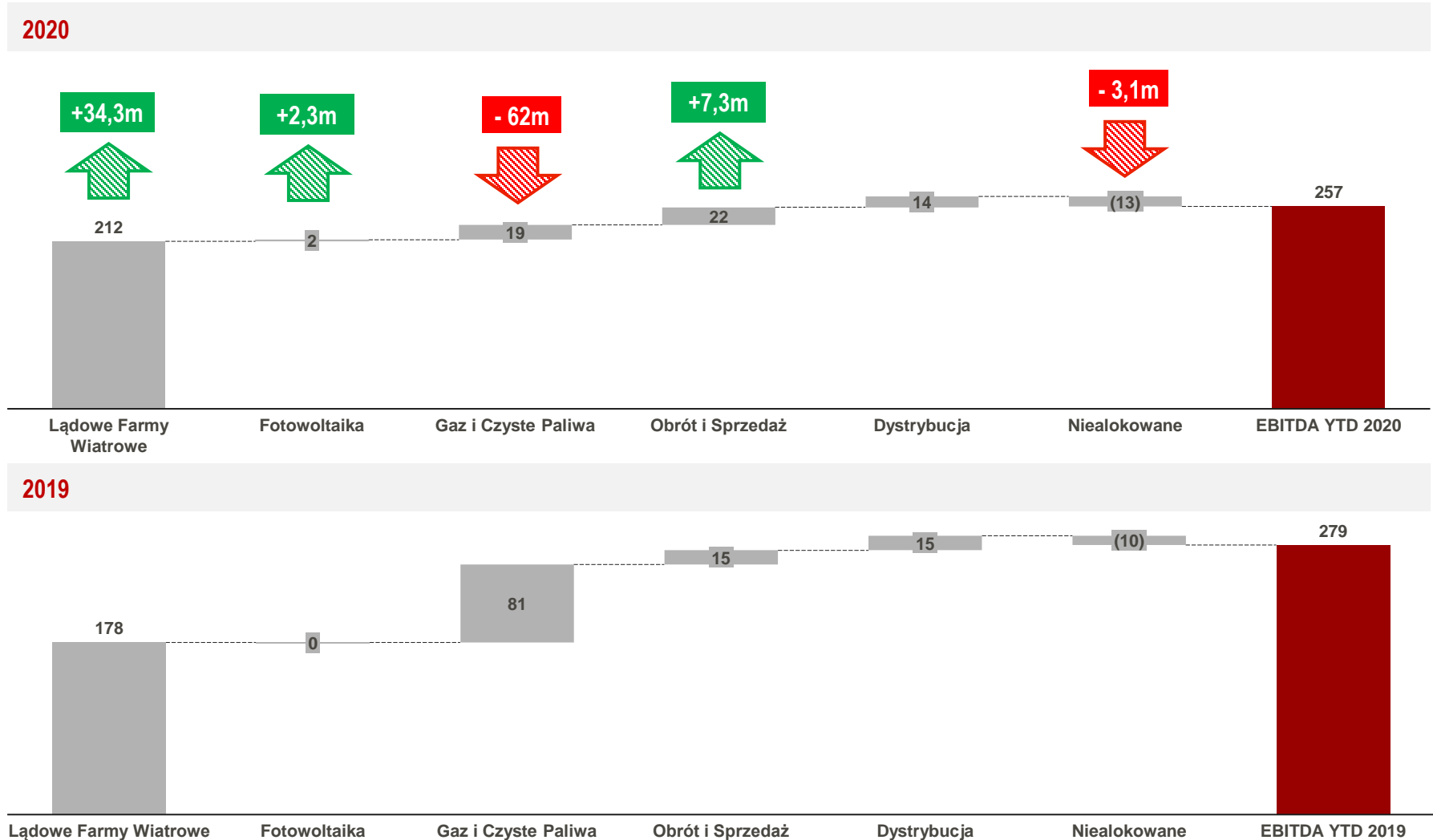


2019



SPADEK WYNIKU SEGMENTU GAZU I CZYSTYCH PALIW, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ NIEALOKOWANE.

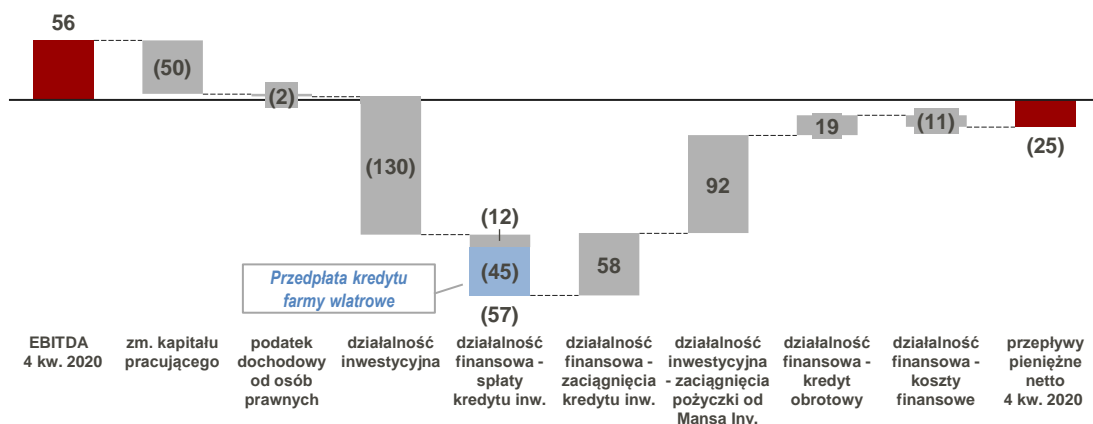
Struktura wyniku EBITDA – Rok 2020 w porównaniu do roku 2019



NIŻSZY WYNIK W SEGMENTIE GAZU I CZYSTYCH PALIW ORAZ NIEALOKOWANE SKOMPENSOWANY CZĘŚCIOWO POPRAWĄ WYNIKU SEGMENTU LĄDOWYCH FARM WIATROWYCH, OBROTU I SPRZEDAŻY ORAZ FOTOWOLTAIKI.

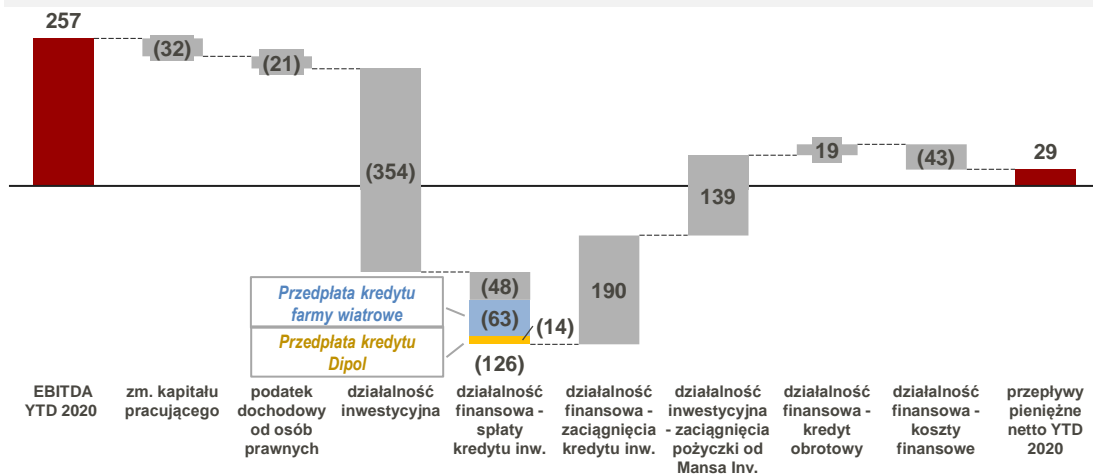
Przepływy pieniężne Grupa Polenergia

4 kwartał



- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-116,4m) oraz w pozostałych spółkach (-8,6m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-5,5m) oraz pozostałe (+1,2m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego (-11,7m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-45,3m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w projekcie Szymankowo (48,4m) oraz Dębask (10m) oraz pożyczki w farmie wiatrowej Szymankowo (51m) oraz Dębask (41m). Zmiana kredytu obrotowego VAT w farmie wiatrowej Szymankowo (18,9m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim płatność odsetek (-7,3m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-3,6m).

Narastająco

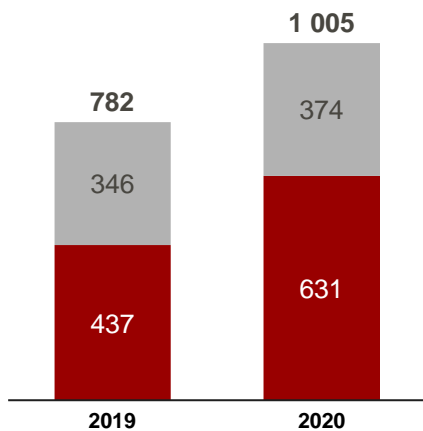


- **Przepływy środków z działalności inwestycyjnej:** Wydatki inwestycyjne poniesione w projektach w zaawansowanej fazie rozwoju, które uzyskały wsparcie w aukcji OZE w 2019 r. (-304,4m) oraz w pozostałych spółkach (-27,7m). Dopłaty do morskich farm wiatrowych (-22,0m) oraz pozostałe (+0,9m).
- **Przepływy środków z działalności finansowej:** Harmonogramowa spłata kredytu inwestycyjnego w segmencie lądowych farm wiatrowych (-48,3m). Przedpłata kredytu inwestycyjnego w farmach wiatrowych (-77,6m). Zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego w kwocie 189,5m. Zaciągnięcie pożyczki w farmie wiatrowej Dębask (88,4m) oraz Szymankowo (51m). Zmiana kredytu obrotowego w Obrocie (-0,2m) i Szymankowo (18,9m). Na przepływy finansowe z tytułu kosztów finansowych składa się przede wszystkim spłata odsetek (-35,9m), a także płatności zobowiązań z tytułu leasingu (-7,0m).

WYSOKIE NAKŁADY NA INWESTYCJE W SEGMENTIE FARM WIATROWYCH FINANSOWANE ZE ŚRODKÓW WŁASNYCH I DŁUGU INWESTYCYJNEGO.

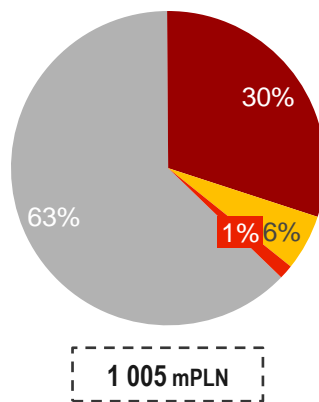
Struktura zadłużenia na 31 grudnia 2020 roku

Zadłużenie brutto (m zł)



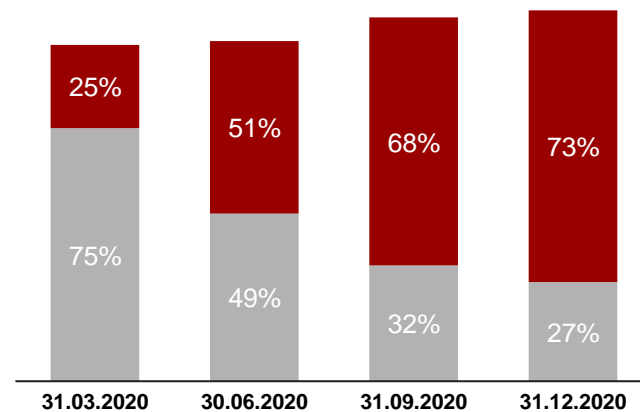
■ Środki pieniężne
■ Dług netto

Struktura zadłużenia według segmentów



■ Lądowe farmy wiatrowe (w operacji)
■ Lądowe farmy wiatrowe (w budowie)
■ Dystrybucja
■ Fotowoltaika

Struktura zadłużenia – zabezpieczenie stopy procentowej



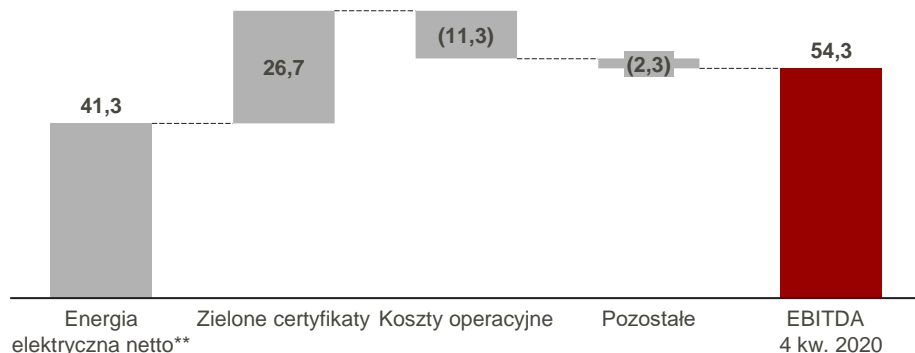
■ Dług zabezpieczony
■ Dług niezabezpieczony

W 4 kwartale 2020 r. zawarto nowe umowy zabezpieczenia stopy procentowej w farmie wiatrowej Dębsk. Łącznie z farmami wiatrowymi Dipol i Krzęcin, Mycielín, Skurpie, Gawłowice, Rajgród i Szymankowo, farmą fotowoltaiczną Sulechów oraz spółką Dystrybucja efektywny poziom zabezpieczenia wynosi teraz około 73%. Spółka zamierza kontynuować ograniczenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej korzystając z korzystnych warunków rynkowych.

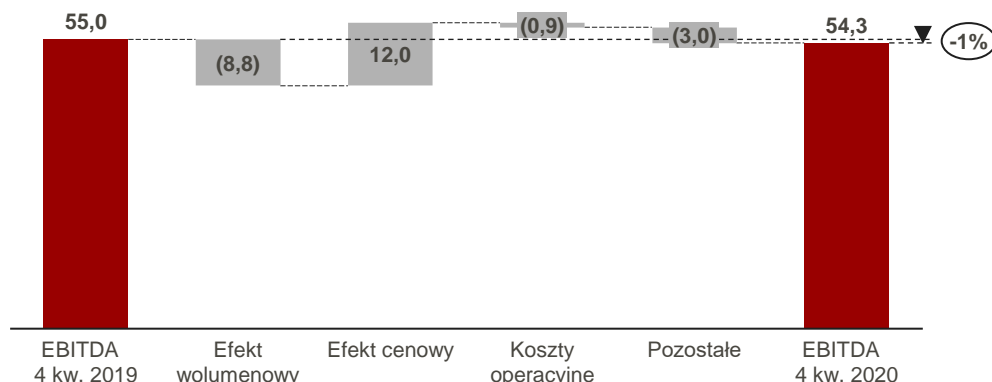
BRAK RYZYKA WALUTOWEGO W STRUKTURZE ZADŁUŻENIA. KOSZT DŁUGU ZABEZPIECZONY W 73%.

Lądowe farmy wiatrowe – 4 kwartał

1 EBITDA* build-up



2 EBITDA* bridge



* W 2 kwartale 2020 r. nastąpiła zmiana prezentacji działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych poprzez zaalokowanie jej do segmentu Lądowych farm wiatrowych (pozycja „pozostałe”). W celu zachowania porównywalności danych koszt rozwoju i budowy farm wiatrowych został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

** pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

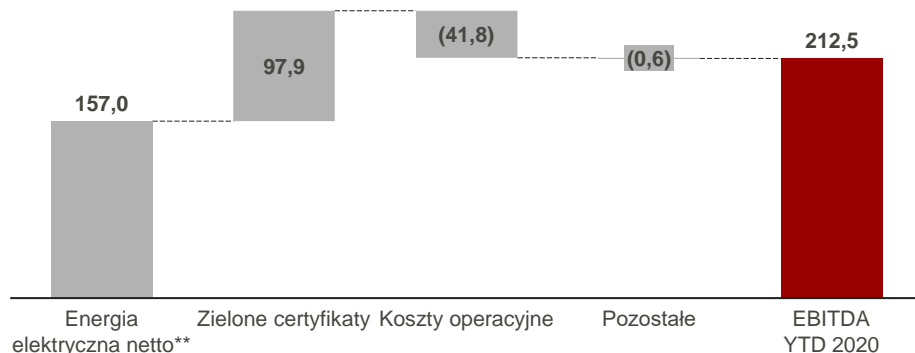
Komentarze

- Wolumen produkcji energii brutto niższy o 24 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 18 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 23 PLN/MWh).
- Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów** oraz koszty sprzedaży z nimi związane są prezentowane bez uwzględnienia korekty MSSF 15 (w odróżnieniu od prezentacji w skonsolidowanym raporcie rocznym).

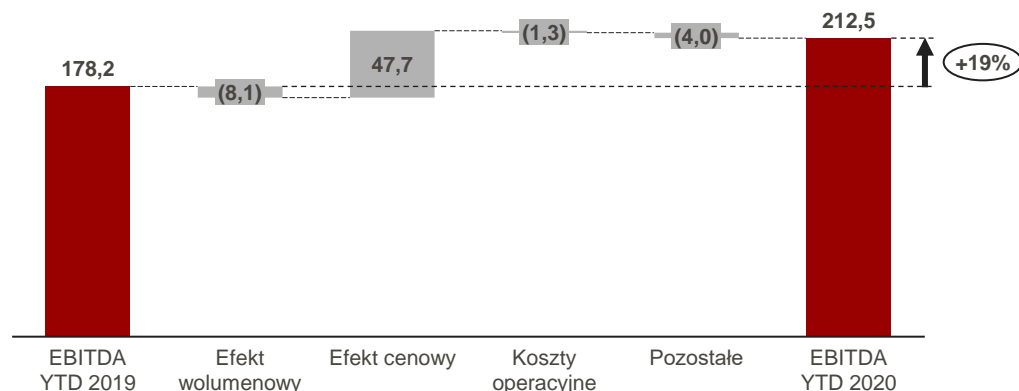
WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WOLUMENEM PRODUKCJI.

Lądowe farmy wiatrowe – narastająco

1 EBITDA* build-up



2 EBITDA* bridge



* W 2 kwartale 2020 r. nastąpiła zmiana prezentacji działalności dotyczącej rozwoju i budowy farm wiatrowych poprzez zaalokowanie jej do segmentu lądowych farm wiatrowych (pozycja „pozostałe”). W celu zachowania porównywalności danych koszt rozwoju i budowy farm wiatrowych został również ujęty w wyniku EBITDA za 2019 r.

** pojęcie wyjaśnione w słowniku skrótów

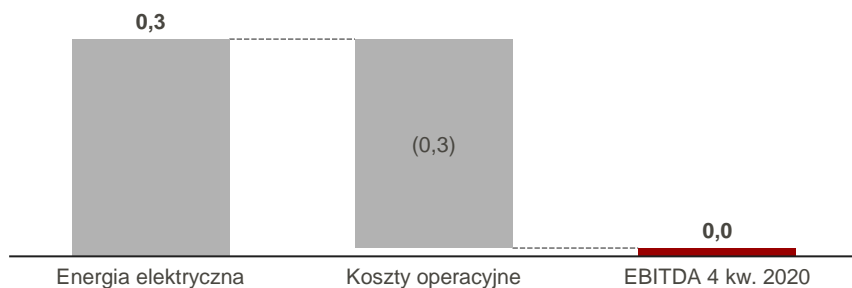
Komentarze

- Wolumen produkcji energii brutto niższy o 23 GWh.
- Wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej na poziomie segmentu (o 13 PLN/MWh) pomimo wyższych łącznych kosztów bilansowana i profilu.
- Wzrost cen sprzedaży zielonych certyfikatów na poziomie segmentu (o 38 PLN/MWh).
- Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów** oraz koszty sprzedaży z nimi związane są prezentowane bez uwzględnienia korekty MSSF 15 (w odróżnieniu od prezentacji w skonsolidowanym raporcie rocznym).

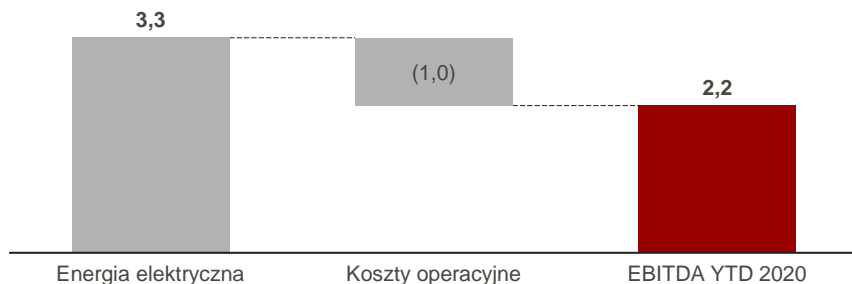
WYŻSZE CENY SPRZEDAŻY ZIELONYCH CERTYFIKATÓW I ENERGII ELEKTRYCZNEJ SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO NIŻSZYM WOLUMENEM PRODUKCJI.

Fotowoltaika – 4 kwartał, narastająco

1 EBITDA* build-up (4 kwartał)



2 EBITDA* build-up (narastająco)



Komentarze

W związku z wejściem w fazę operacyjną przez farmę fotowoltaiczną Sulechów I (o mocy 8 MW), która uzyskała wsparcie aukcyjne w 2018 r., Grupa wyodrębnia segment Fotowoltaiki w sprawozdaniu finansowym.

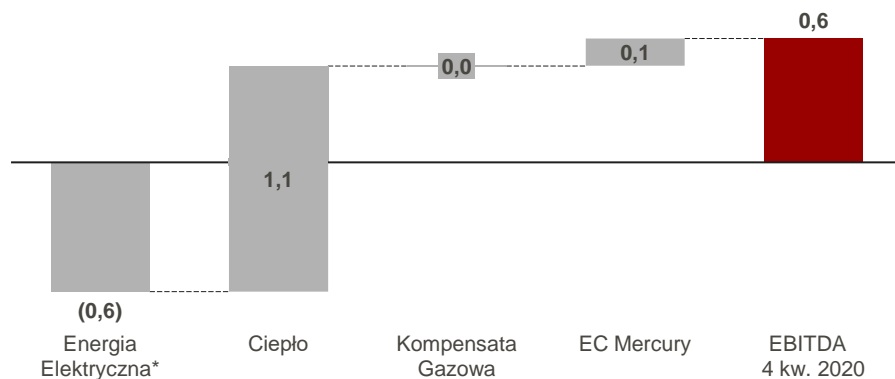
Na wynik w tym segmencie składają się głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej gwarantowane przez uzyskane wsparcie w ramach systemu aukcyjnego.

Wynik EBITDA w czwartym kwartale niższy o 0,9 mln zł od wyniku w trzecim kwartale w konsekwencji niższej produkcji energii elektrycznej (najniższe nasłonecznienie w ciągu roku w czwartym kwartale).

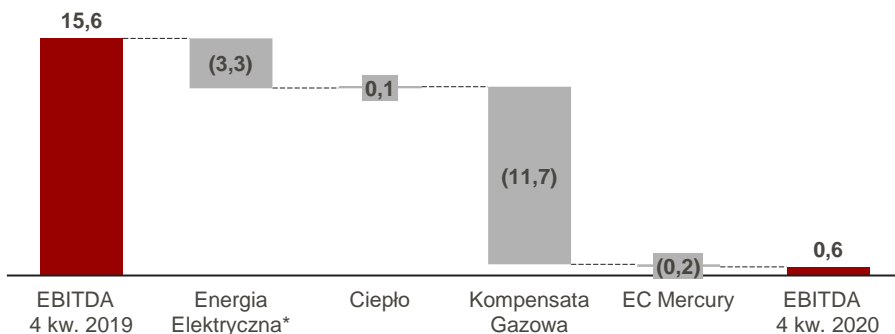
WYDZIELENIE SEGMENTU FOTOWOLTAIKI W ZWIĄZKU Z ROZPOCZĘCIEM DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PIERWSZEGO PROJEKTU. WYNIK W CZWARTYM KWARTALE NIŻSZY NIŻ W TRZECIM WSKUTEK NIŻSZEGO NASŁONECZNIENIA.

Gaz i czyste paliwa – 4 kwartał

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych, przychody z tytułu świadczenia usługi black-start oraz premię kogeneracyjną.

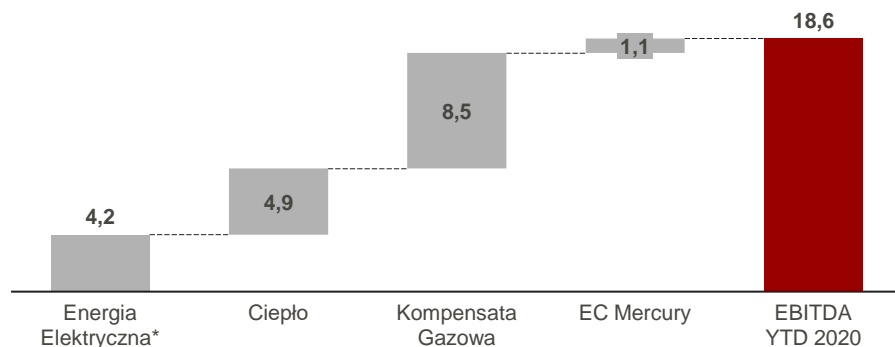
Komentarze

- Brak przychodów z kompensaty gazowej w 4 kwartale 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na zakup gazu.
- Niższy wynik na energii elektrycznej wynika z niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.) skompensowanych częściowo wyższą marżą na sprzedaży energii (optymalizacja sprzedaży energii i kosztu gazu).

NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA BRAK PRZYCHODÓW Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ I NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH.

Gaz i czyste paliwa – narastająco

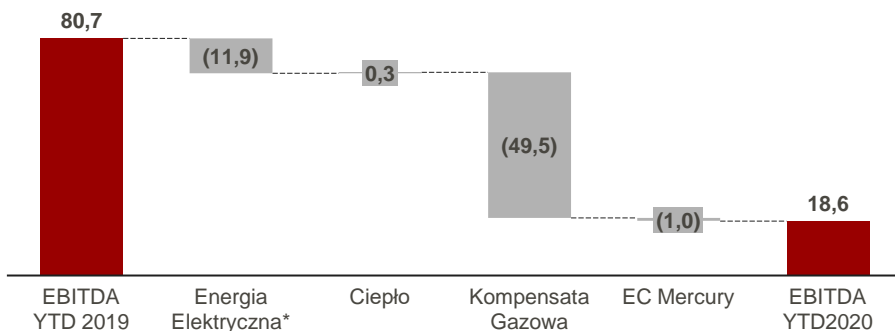
1 EBITDA build-up



Komentarze

- Niższy wynik na kompensacie gazowej w 2020 r. jest konsekwencją zakończenia długoterminowej umowy na zakup gazu oraz niższej korekty kosztów gazu za 2019 r.
- Niższy wynik na energii elektrycznej wynika z niższych przychodów z rekompensaty kosztów osieroconych (koniec systemu rekompensat w maju 2020 r.) skompensowanych częściowo wyższą marżą na sprzedaży energii (optymalizacja sprzedaży energii i kosztu gazu) oraz przychodami z tytułu premii gwarantowanej (system wsparcia kogeneracji) za 2019 r.

2 EBITDA bridge

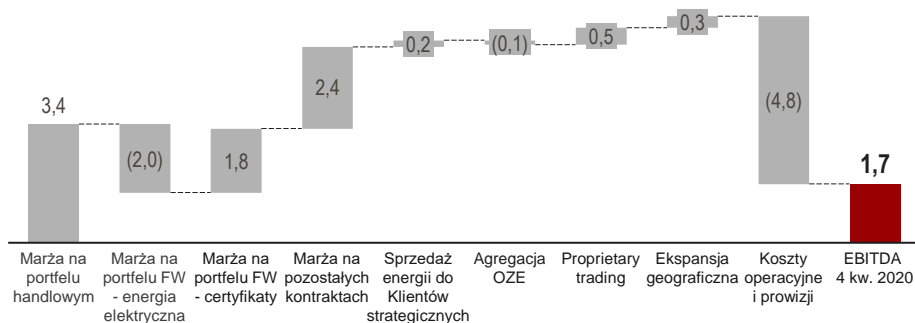


* Uwzględnia kompensatę kosztów osieroconych, przychody z tytułu świadczenia usługi black-start oraz premię kogeneracyjną.

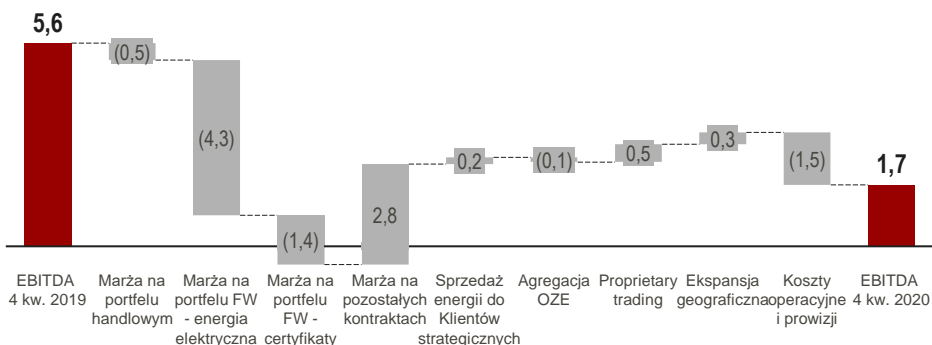
NIŻSZY WYNIK EBITDA Z UWAGI NA NIŻSZE PRZYCHODY Z TYTUŁU REKOMPENSATY GAZOWEJ ORAZ REKOMPENSATY KOSZTÓW OSIEROCONYCH.

Obrót i sprzedaż – 4 kwartał

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



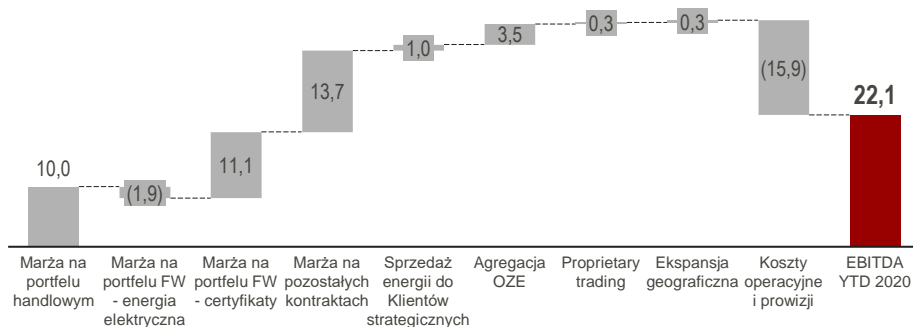
Komentarze

- Spadek wyniku EBITDA o 3,9m PLN w związku ze:
 - spadkiem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych m.in. wskutek wyższych cen na rynku SPOT i niższej wietrzności względem poziomu zabezpieczenia 4 kwartału 2020 r.,
 - spadkiem wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych z uwagi na ustabilizowanie poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA i niższą podaż w 4 kwartałe 2020 r. (spadek poziomu wietrzności) oraz niższy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych,
 - wyższymi kosztami operacyjnymi wynikającymi z rozwoju działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższymi kosztami prowizji.
- Spadek został częściowo skompensowany przez:
 - wzrost wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy,
 - efekt wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży do klientów strategicznych, proprietary trading i ekspansji geograficznej.

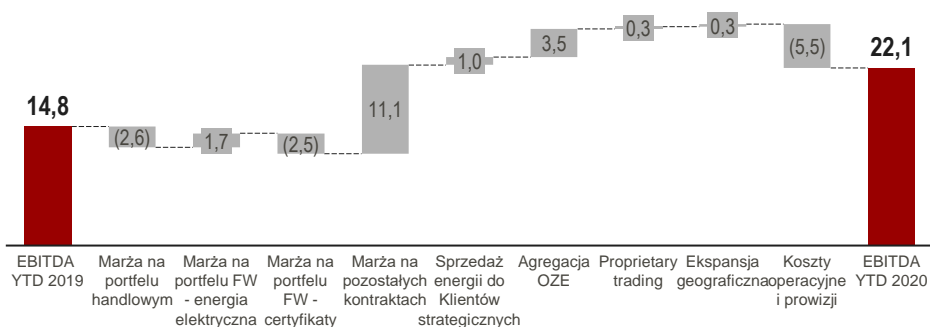
NIŻSZY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ I CERTYFIKATAMI Z FARM WIATROWYCH ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ WYŻSZY WYNIK NA POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH I REALIZACJĘ NOWEJ STRATEGII

Obrót i sprzedaż – narastająco

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



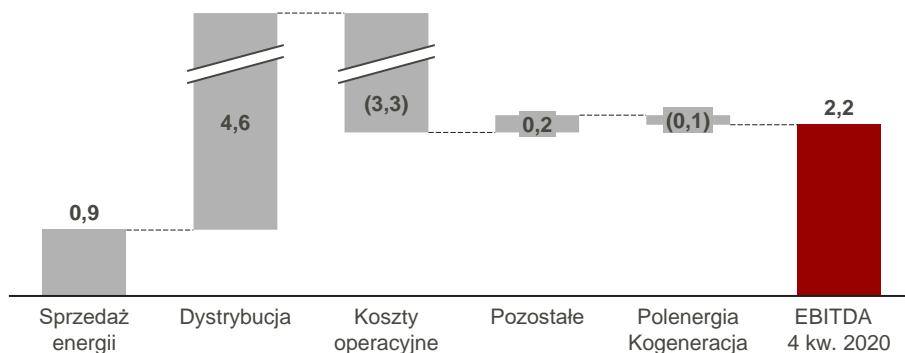
Komentarze

- Wzrost wyniku EBITDA o 7,3m PLN w związku z:
 - wzrostem wyniku na handlu energią z farm wiatrowych na skutek działań optymalizujących poziomy zabezpieczenia długu i średnioterminowego oraz działań optymalizacji handlowej na rynku bieżącym,
 - wzrostem wyniku na optymalizacji poziomu produkcji w aktywach wytwórczych Grupy,
 - efektem wdrożenia nowej strategii w zakresie sprzedaży energii do klientów strategicznych, agregacji OZE i ekspansji geograficznej.
- Wzrost został częściowo skompensowany przez:
 - spadek wyniku na portfelu handlowym z uwagi na brak zdarzeń o charakterze jednorazowym, które miały wpływ na poprawę wyniku w 2019 r.,
 - spadek wyniku na handlu zielonymi certyfikatami z farm wiatrowych m.in. w związku ustabilizowaniem poziomu marży na sprzedaży w konsekwencji zmian w wewnątrzgrupowych umowach CPA oraz niższy wpływ wyceny certyfikatów wytworzonych, lecz jeszcze niewydanych,
 - wyższe koszty operacyjne w związku z rozwojem działalności (głównie wynagrodzeń ze względu na wzrost zatrudnienia na skutek wdrożenia nowych linii biznesowych i wzrost kosztów usług obcych) oraz wyższe koszty prowizji.

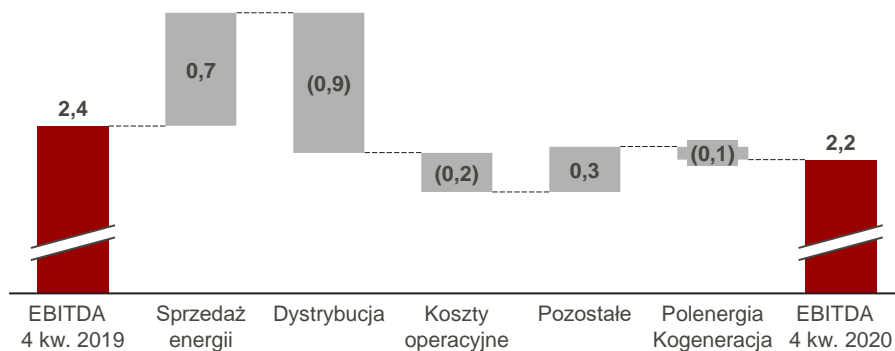
WYŻSZY WYNIK NA HANDLU ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ Z FARM WIATROWYCH, POZOSTAŁYCH KONTRAKTACH ORAZ REALIZACJI NOWEJ STRATEGII SKOMPENSOWANE CZĘŚCIOWO PRZEZ NIŻSZY WYNIK NA PORTFELU HANDLOWYM I HANDLU CERTYFIKATAMI Z FARM WIATROWYCH ORAZ WYŻSZE KOSZTY OPERACYJNE I KOSZTY PROWIZJI.

Dystrybucja – 4 kwartał

1 EBITDA build-up



2 EBITDA bridge



Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 0,2m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - niższej marży na dystrybucji energii co głównie wynika z niższego o 8% wolumenu w związku z epidemią COVID-19
 - częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA NIŻSZY WOLUMEN DYSTRYBUCYJNY NA SKUTEK PANDEMII COVID-19.

Dystrybucja – narastająco

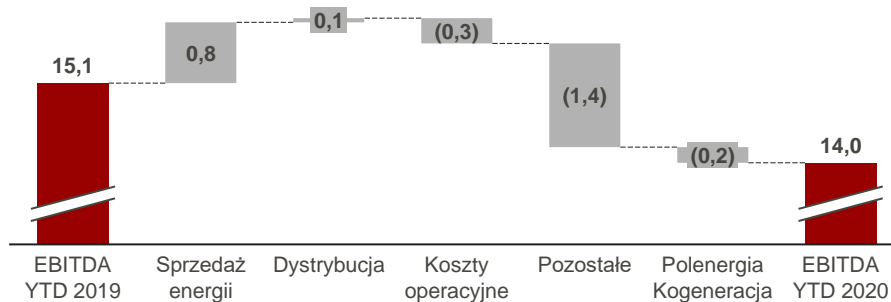
1 EBITDA build-up



Komentarze

- Segment dystrybucji zanotował spadek wyniku EBITDA o 1,1m PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co jest głównie konsekwencją:
 - niższego wyniku na pozostałej działalności - w 3 kwartale 2019 r. rozwiązano rezerwy w kwocie 1,6m ze względu na korzystny wyrok w zakończonym procesie sądowym,
 - częściowo skompensowany przez wyższą marżę na sprzedaży energii.

2 EBITDA bridge



SPADEK EBITDA ZE WZGLĘDU NA ZDARZENIA JEDNORAZOWE. STABILNA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA. POMIMO ZAWIROWAŃ ZWIĄZANYCH Z PANDEMIĄ COVID-19 SPÓŁKA UTRZYMAŁA MARŻE NA DYSTRYBUCJI ENERGII.

04

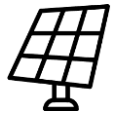
Status realizacji strategii Grupy

Status realizacji strategii Grupy (1/2)

Farmy wiatrowe na lądzie:



- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju
 - Grupa prowadzi prace w celu realizacji czterech projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 199 MW, które uzyskały wsparcie w ramach aukcyjnego systemu wsparcia OZE.
 - W 2020 r. zostały zawarte umowy kredytów na finansowanie budowy farm wiatrowych Dębask (121 MW) oraz Kostomłoty (27 MW). Dodatkowo podpisano umowę zmieniającą i ujednolicającą umowę kredytu z 2019 r., zwiększającą limit dostępnych kredytów dla farmy wiatrowej Szymankowo (38 MW).
 - Prace budowlane przebiegają zgodnie z harmonogramem. W Szymankowie zakończyły się prace związane z wykonywaniem dróg, placów montażowych i fundamentów oraz trwają prace montażowe turbin, w Dębasku trwają prace budowlane w zakresie konstrukcyjnym i elektrycznym. Rozpoczęto fazę przygotowania budowy trzeciej farmy – Kostomłoty.
- Pozostałe projekty
 - Grupa przygotowuje do budowy projekt farmy wiatrowej Piekło o łącznej mocy 13,2 MW rozwijany przez spółki zależne Polenergia Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. oraz Polenergia Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o., które wygrały w aukcji OZE w 2020 r.
 - Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju lądowych projektów wiatrowych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



Fotowoltaika:

- Grupa przygotowuje do budowy trzy projekty fotowoltaiczne (Sulechów II, Sulechów III oraz Buk I) o łącznej mocy ok. 28 MW, które w ramach grudniowej aukcji OZE Spółka uzyskały 15-letnie wsparcie.
- Grupa prowadzi prace w zakresie dalszego rozwoju projektów fotowoltaicznych, aby zrealizować cele przewidziane w Strategii Grupy na lata 2020-2024.



Farmy wiatrowe na morzu:

- Ustawa o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych została podpisana przez Prezydenta RP.
- Projekty w zaawansowanej fazie rozwoju - MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III (łącznie planowana moc ok. 1,4 GW).
 - Złożono wnioski o przyznanie prawa do pokrycia ujemnego salda w ramach pierwszej fazy projektów przewidzianych w Ustawie.
- Projekty we wczesnej fazie rozwoju - MFW Bałtyk I Sp. z o.o. (planowana moc ok. 1,6 GW).
 - Rozpoczęto program badań środowiskowych w celu przygotowania raportu oddziaływania na środowisko.
 - W dniu 29.01.2021 r. odpisano z PSE umowę przyłączeniową.



Dystrybucja:

- Trwa realizacja zatwierdzonego planu inwestycyjnego na lata 2019-2022 o łącznej wartości 51 mln zł.
- Polenergia Dystrybucja przystąpiła do realizacji IV planu inwestycyjnego na lata 2021-2026 o łącznej wartości 105 mln zł. W dniu 15.01.2021 r. spółka podpisała z 30 bankiem ING aneks do umowy kredytu przyznający spółce finansowanie na realizację planu w kwocie 75,3 mln zł.

Status realizacji strategii Grupy (2/2)



Gaz i czyste paliwa:

- Elektrociepłownia Nowa Sarzyna – zgodnie z umową SLA z Polenergią Obrót pozycja handlowa ENS na 2021 r. została zabezpieczona (optymalny wolumen energii, cena energii, gazu i CO2), pozycja handlowa na 2022 r. jest w trakcie zabezpieczania.
- Grupa Polenergia podpisała list intencyjny z Siemens Gas and Power GmbH & Co. KG, Siemens Energy sp. z o.o. o potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju gazowych projektów kogeneracyjnych oraz technologii wodorowych.
- Produkcja zielonego wodoru - Polenergia wraz z Partnerem analizuje kilka potencjalnych projektów produkcji i magazynowania wodoru wytwarzanego w procesie elektrolizy z własnej energii odnawialnej.



Obrót i sprzedaż:

- Optymalizacja Elektrociepłowni Nowa Sarzyna - zabezpieczono 100% optymalnej struktury produkcji energii elektrycznej na 2021 r. oraz 55,7% na 2022 r.
- Sprzedaż energii do klientów strategicznych – od 2020 r. realizowana jest sprzedaż do dużych odbiorców przemysłowych. Spółka zawarła umowy z klientami na lata 2021-2022 i pozyskuje kolejnych klientów.
- Agregacja OZE – spółka świadczy usługi dla zewnętrznych klientów OZE. Utrzymano obecnych klientów i pozyskano nowych na 2021 r. Spółka ofertuje kolejnych klientów.
- Sprzedaż energii odnawialnej do klientów końcowych – pozyskano koncesję dla spółki sprzedażowej. Proces budowania kanału sprzedaży jest na zaawansowanym etapie.
- Prop trading – handel został uruchomiony od początku czerwca 2020 r. Rok 2020 zamknięto z pozytywnym wynikiem.
- Ekspansja geograficzna – działalność na rynku ukraińskim i węgierskim weszła w fazę operacyjną. Trwają przygotowania do rozpoczęcia działalności na rynku rumuńskim.
- Flexibility – opóźniono wdrożenie linii biznesowej ze względu na brak przyjęcia na rynku odpowiednich ram prawnych.



Społeczna Odpowiedzialność Biznesu:

- Przystąpienie do międzynarodowego Partnerstwa United Nations Global Compact (UNGC).
- Współpraca z Kulczyk Foundation, UNEP GRID oraz Fundacją Lesława Pagi mająca na celu przygotowanie do działań edukacyjnych dla dzieci, studentów i absolwentów w zakresie klimatu i OZE.
- Wsparcie ochrony bioróżnorodności. Zgłoszenie projektów do Dobrych Praktyk 2020 r. (Forum Odpowiedzialnego Biznesu).
- Przyjęcie Polityki Dobroczynności, wzmocnienie wsparcia działań dobroczynnych na rzecz lokalnych społeczności, włączenie raportowania działań do rocznego raportowania EHS. Zakończenie procesu due diligence i przygotowanie raportu EHS za 2020 r.
- Rozpoczęcie komunikacji zewnętrznej w zakresie SEG oraz prac nad serwisem SEG.

Słownik skrótów

- ✓ **Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów**

Przychody prezentowane bez uwzględnienia korekty wynikającej z MSSF 15 w celu zachowania przejrzystości danych, w szczególności efektu cenowego. Zgodnie z MSSF 15 przyznane świadectwa pochodzenia powinny być prezentowane jako pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży w pozycji dochód z tytułu przyznanych świadectw pochodzenia, oraz koszt sprzedanych świadectw pochodzenia - w momencie sprzedaży.
Przychody z tytułu przyznanych, ale jeszcze niesprzedanych zielonych certyfikatów zaprezentowane na slajdzie 20 i 21 obejmują rezerwy przychodowe tworzone w momencie produkcji świadectw pochodzenia, natomiast koszt własny sprzedaży nie jest o te przychody korygowany.
 - ✓ **Energia elektryczna netto**
 - ✓ **EBITDA**
 - ✓ **WRA**
 - ✓ **WRA w drodze**
 - ✓ **MW**
 - ✓ **MWh, GWh**
 - ✓ **TJ, GJ**
 - ✓ **OZE**
 - ✓ **Proprietary trading**
 - ✓ **SLA**
 - ✓ **SEG**
 - ✓ **EHS**
- Przychód z tytułu sprzedaży energii elektrycznej pomniejszony o koszt bilansowania i profilu.
- Zysk brutto minus przychody finansowe plus koszty finansowe plus amortyzacja plus odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartość firmy).
- Wartość regulacyjna aktywów – wartość aktywów, w oparciu o którą Urząd Regulacji Energetyki wyznacza taryfę dystrybucyjną.
- Nakłady które zostały już poniesione ale nie zostały odzwierciedlone w taryfie dystrybucyjnej. Ich włączenie nastąpi w kolejnych aktualizacjach taryfy.
- Megawat.
- Megawatogodzina, Gigawatogodzina.
- Teradžul, Gigadžul.
- Odnawialne źródła energii.
- Handel na własny rachunek, z użyciem własnych środków.
- Service Level Agreement.
- Social, Environment and Governance.
- Environment, Health and Safety.